The Co-operative
Loans and Loans
Guarantee Board

Annual Report
2007-2008

Manitoba

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Annual Report 2007-2008

Manitoba

Minister of Agriculture, Food
and Rural Initiatives

Room 165
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable John Harvard, P.C., O.M.
Lieutenant Governor of Manitoba
Room 235 Legislative Building
450 Broadway
Winnipeg MB R3C OV8

Your Honour:

I have the privilege to present, for the information of Your Honour, the Annual Report of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the year ending March 31, 2008.

Respectfully submitted,

Rosann Wowchuk
Minister

Manitoba

Agriculture, Food
and Rural Initiatives
The Co-operative Loans and Loans
Guarantee Board
901C - 401 York Avenue
Winnipeg MB R3C 0P8
Phone: (204) 945-8650
Fax: (204) 948-2362

Honourable Rosann Wowchuk
Minister
Agriculture, Food and Rural Initiatives
Room 165 - Legislative Building
Winnipeg MB R3C 0V8

Dear Minister:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the year ending March 31, 2008.

Respectfully submitted,

Barry Todd
Chairperson

TABLE OF CONTENTS

TITLE	PAGE
Members of the Board	8
Mandate of the Board	9
Activities of the Board	10
Responsibility for Financial Reporting	11
Auditors' Report	12

MEMBERS OF THE CO-OPERATIVE LOANS AND LOANS GUARANTEE BOARD

MARCH 31, 2008

Dr. Barry Todd, Chairperson	- Winnipeg, Manitoba
Dori Gingera-Beauchemin, Secretary	- Winnipeg, Manitoba
Bryon Heinrichs	- Gretna, Manitoba
Allyson Watts	- Winnipeg, Manitoba

(The Board has had one vacancy since August 2006)

MANDATE

By provision of The Co-operative Association Loans and Loans Guarantee Act, the Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives who serves as Chairperson; one other person from Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives who serves as Secretary; and other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.

2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.

3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.

4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives.

ACTIVITIES 2007 - 2008

During the fiscal year ended March 31, 2008, the Board undertook the following activities:

- Held one mail vote.
- Signed one new guarantee

The Auditor's Report, together with the Financial Statements for the fiscal year ended March 31, 2008 follow.

Manitoba

Agriculture, Food
and Rural Initiatives
The Co-operative Loans and Loans
Guarantee Board
901C-401 York Avenue
Winnipeg MB R3C 0P8
Phone: (204) 945-8650
Fax: (204) 948-2362

May 7, 2008

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Responsibility for Financial Reporting

The accompanying Schedule of Loan Guarantee Transactions, and other financial information in the Annual Report for the year ended March 31, 2008, are the responsibility of management and have been approved by the Board. This Schedule was prepared by management in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the Schedule. Any financial information contained elsewhere in the Annual Report conforms to the Schedule of Loan Guarantees.

As management is responsible for the integrity of the Schedule, management has established systems of internal control to provide reasonable assurance that assets are properly accounted for and safeguarded from loss.

The responsibility of the Office of the Auditor General is to perform an independent examination of the Schedule of Loan Guarantee Transactions of the Board in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. The Auditors' Report outlines the scope of the audit examination and provides the audit opinion.

Don Gingera-Beauchemin
Secretary of the Board

OFFICE OF THE
AUDITOR GENERAL
MANITOBA

AUDITORS' REPORT
On the Schedule of Loan Guarantee Transactions

To the Legislative Assembly of Manitoba
To the Members of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

We have audited the schedule of loan guarantee transactions of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board as at March 31, 2008. This financial information is the responsibility of the Board's management. Our responsibility is to express an opinion on this schedule based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial information is free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial information. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial information.

In our opinion, this schedule presents fairly, in all material respects, the loan guarantee transactions of the Board as at March 31, 2008 in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Office of the Auditor General

Office of the Auditor General

Winnipeg, Manitoba
May 7, 2008

500 - 330 Portage Avenue Winnipeg, Manitoba R3C 0C4 office: (204) 945-3790 fax: (204) 945-2169
www.oag.mb.ca

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loan Guarantee Transactions
for the year ended March 31, 2008

	Amounts Outstanding at March 31, 2007 $	Additions $	Cancellations $	Amounts Outstanding at March 31, 2008 $
Loan Guarantees: (Note 3)				
S M W Workers Co-op Ltd.	66,000		11,000	55,000
Lakeview Consumer Co-op Ltd.		30,000		30,000
	66,000	30,000	11,000	85,000

Approved by the Board:

Chairperson

Secretary

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule
for the year ended March 31, 2008

1. Nature of Operations

The Co-operative Associations Loans and Loans Guarantee Act established the Board with the primary objective of ensuring that cooperative organizations have access to basic financial services. The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. Manitoba Agriculture, Food and Rural Initiatives administers the activities of the Board. The Department pays all administrative and general operating costs of the Board. The Board may charge a fee for its loans and loan guarantees. The Department records all revenue received.

2. Accounting Policies

a) Loan guarantees are stated at the amount guaranteed.
b) The Government of the Province of Manitoba provides the services of support staff, other administrative support services, office space and utilities. The cost of support staff services for 2008 is estimated at $6,920 (2007 - $6,310) with another $2,255 (2007 - $2,100) for provincially paid identified expenses. The costs of other administrative support services, office space and utilities are deemed too difficult to estimate and as such no amount has been determined.
c) In the event of a default on a loan guarantee, the Province of Manitoba is responsible for the payout of the guaranteed amount.

3. Loan Guarantees

a) S M W Workers Co-op Ltd.
On March 15, 1999, the Board approved an offer of a ten-year loan guarantee for S M W Workers Co-op Ltd. of $120,000. The loan guarantee was to reduce by $12,000 per year, beginning on July 31, 2000. The Assiniboine Credit Union Limited and the S M W Workers Co-op Ltd. accepted the loan guarantee, in July 1999.

On June 25, 2002, the Board approved a new $110,000 loan guarantee to replace the outstanding $96,000 loan guarantee. The Minister of Industry, Trade and Mines approved the new loan guarantee on June 27, 2002. The Assiniboine Credit Union Limited and the S M W Workers Co-op Ltd. accepted the loan guarantee, on January 7, 2003. The loan guarantee shall reduce by $11,000 per year beginning February 4, 2004.

3. Loan Guarantees (Continued)

b) Lakeview Consumer Co-operative Ltd.
On December 19, 2006, the Board approved a $30,000 loan guarantee. The Winnipeg River Brokenhead Community Futures Development Corporation accepted the loan guarantee and signed an agreement with Lakeview Consumer Co-operative Ltd dated March 5, 2007. The agreement was not executed until July 30, 2007. The loan guarantee shall reduce by $6,000 per year beginning on April 30, 2008.

4. Loan Act Authority

The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts to be expended for funding loans and loan guarantees:

Authority	Outstanding Expenditure Authority
The Loan Act, 2007 (Schedule B)	
Guarantees	$3,500,000
Less: Amounts committed by the Board	85,000
	$3,415,000

5. Compensation Disclosure

The Public Sector Compensation Disclosure Act requires disclosure of the aggregate compensation paid to The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board members and of individual compensation paid to board members or staff where such compensation exceeds $50,000 per year. For the period from April 1, 2007 to March 31, 2008. The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board paid Board members an aggregate of $395. This amount is included in Note 2 b).

Office des prêts et
de garanties de pêts
aux coopératives

Rapport annuel 2007-2008

Manitoba

Office des prêts et
de garanties de pêts
aux coopératives

Rapport annuel 2007-2008

Manitoba

Minister of Agriculture, Food
and Rural Initiatives

Room 165
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

Monsieur John Harvard, P.C., O.M.
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Palais législatif, bureau 235
450 Broadway
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8

Monsieur le Lieutenant-Gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, à titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, pour l'exercice terminé le 31 mars 2008.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le lieutenant-gouverneur, que je vous soumets ce document.

La ministre,

Rosann Wowchuk

Rosann Wowchuk

Manitoba

Agriculture, Alimentation
et Initiatives rurales
Office des prêts et de garantie de
prêts aux coopératives
401, avenue York, bureau 905G
Winnipeg (Manitoba) R3C 0P8
tél: 204-945-8650
téléc 204-945-6134

Madame Rosann Wowchuk
Ministre
Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales
Palais législatif, bureau 165
Winnipeg (Manitoba) R3C 0V8

Madame,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives, pour l'exercice terminé le 31 mars 2008.

Le président,

Barry Todd

TABLE DES MATIÈRES

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	8
Mandat de l'office	9
Activités du Conseil	10
Responsabilité à l'égard des renseignements financiers	11
Rapport du vérificateur	12

MEMBRES DE L'OFFICE DES PRÊTS ET DE GARANTIE DE PRÊTS AUX COOPÉRATIVES

31 MARS 2008

Barry Todd, président	- Winnipeg, (Manitoba)
Dori Gingera - Beauchemin, secrétaire	- Winnipeg, (Manitoba)
Bryon Heinrichs	- Gretna, (Manitoba)
Allyson Watts	- Winnipeg, (Manitoba)

Le conseil a un poste vacant depuis août 2006

MANDAT DE L'OFFICE

L'Office a été établi en vertu du décret n° 1237/71, pris par le Lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie des prêts aux coopératives.

L'Office est composé de la sous-ministre des Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales du Manitoba qui en assume la présidence, du représentant des Services de développement des coopératives qui est affecté au poste de secrétaire, et des autres membres qui sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'un des principaux objectifs de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers élémentaires nécessaires à l'établissement et à l'expansion d'entreprises viables, de manière à tirer le maximum de l'activité économique.

L'Office a plein pouvoir pour consentir des prêts aux coopératives du Manitoba ou se porter garant de leurs emprunts. Une coopérative peut obtenir un prêt ou une garantie d'emprunt si:

1. elle ne peut obtenir l'aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;

2. le prêt ou la garantie d'emprunt aidera l'organisme à mener à bien ses programmes et servira aux fins de la production;

3. les grands principes de la coopération et les pratiques commerciales généralement admises sont respectés;

4. une garantie raisonnable et fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales du Manitoba administrent toutes les activités de l'Office.

ACTIVITÉS PENDANT L'EXERCICE 2007-2008

Voici les activités de l'Office pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2008 :

- l'Office a tenu un vote par correspondance.
- L'Office a signé une nouvelle garantie.

Le rapport du vérificateur ainsi que les états financiers de l'Office pour l'exercice terminé le 31 mars 2008 sont joints au présent document.

Manitoba

Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales
Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives
401, avenue York, bureau 905G
Winnipeg (Manitoba) R3C 0P8
tél: 204-945-8650
téléc 204-945-6134

Le 07 mai 2008

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Responsabilité à l'égard des renseignements financiers

Le Tableau des opérations de garanties d'emprunts ci-joint, ainsi que les autres renseignements d'ordre financier contenus dans le rapport annuel pour l'exercice terminé le 31 mars 2008, ont été approuvés par l'Office et la responsabilité en incombe à la direction de l'Office. La direction de l'Office a dressé le Tableau conformément aux conventions comptables énumérées dans la Note 2 y afférente. Tous les renseignements d'ordre financier apparaissant dans le reste du rapport annuel concordent avec le contenu du Tableau.

Puisque la direction de l'Office est responsable de l'exactitude du Tableau, elle a établi des mécanismes internes de contrôle visant à fournir l'assurance raisonnable que ses actifs sont adéquatement comptabilisés et protégés contre les pertes.

Le Vérificateur général affirme avoir procédé à une étude indépendante du Tableau des opérations de garanties d'emprunts dressé par l'Office en conformité avec les normes de vérification généralement reconnues au Canada.

Le secrétaire de l'Office,

Dori Gingera - Beauchemin

BUREAU DU
VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
MANITOBA

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
sur le Tableau des Opérations de Garantie d'Emprunts

À l'assemblée législative du Manitoba,
Aux membres du conseil de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Nous avons vérifié le tableau des opérations de garantie d'emprunts de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives aux 31 mars 2008. La responsabilité de ces informations financières incombe à la direction de l'Office. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces informations financières en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification à été effectuée conformément aux normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans ces informations financières. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans ces informations financières. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble du ces informations financières.

À notre avis, ce tableau présente fidèlement, à tous égards importants, les transactions de garantie d'emprunts de l'Office au 31 mars 2008, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Bureau du vérificateur général

Bureau du vérificateur général

Winnipeg (Manitoba)
le 7 mai 2008

330 avenue Portage, 5ème étage Winnipeg (Manitoba) CANADA R3C 0C4 téléphone: (204) 945-3790 télécopieur: (204) 945-2169
www.oag.mb.ca

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Tableau des opérations de garanties d'emprunts
pour l'exercice terminé le 31 mars 2008

	Montants garantis par l'Office au 31 mars 2007 $	Majorations ou nouvelles garanties $	Réductions ou révocations $	Montants garantis par l'Office au 31 mars 2008 $
Garanties d'emprunts (Note 3)				
S M W Workers Co-op Ltd.	66 000		11 000	55 000
Lakeview Consumer Co-op Ltd.		30 000		30,000
	66 000	30 000	11 000	85 000

Approuvé par l'Office :

Le président,

Le secrétaire,

Office des prêts et de garantie des prêts aux coopératives

Notes afférentes au Tableau des opérations
pour l'exercice terminé le 31 mars 2008

1. Nature des activités

Établi en vertu de la *Loi sur les prêts et la garantie des prêts aux coopératives,* l'Office a pour principal objectif de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels. La Loi confère à l'Office le pouvoir de consentir des prêts ou des garanties d'emprunts à des coopératives du Manitoba. Agriculture, Alimentation et Initiatives rurales du Manitoba administrent les activités de l'Office. Le ministère assume tous les frais administratifs et généraux du fonctionnement de l'Office. L'Office peut percevoir des droits relativement aux prêts et aux garanties d'emprunts qu'il consent. Le ministère consigne toutes les recettes perçues.

2. Conventions comptables

a) Les montants des garanties d'emprunts sont ceux dont le remboursement est garanti par l'Office.
b) Le gouvernement de la province du Manitoba fournit les services du personnel de soutien et d'autres services de soutien administratif, des locaux et des services publics. Le coût des services du personnel de soutien a été évalué à 6 920 $ pour 2008 (6 310 $ en 2007) avec 2 255$ (2 100$ en 2007) pour des dépenses payées identifiées provinciales. Les coûts d'autres services d'assistance administrative et bureaux utilités sont considérés trop difficiles à estimer vue que la quantité de n'a pas été déterminée.
c) Dans le cas du non-remboursement d'un emprunt garanti, la Province du Manitoba rembourse le montant garanti.

3. Garanties d'emprunts

a) S M W Workers Co-op Ltd.

Le 15 mars 1999, l'Office a approuvé, en faveur de S M W Workers Co-op Ltd., une garantie d'emprunt d'une durée de dix ans et d'un montant de 120 000 $, avec réduction annuelle de 12 000 $ à compter du 31 juillet 2000. En juillet 1999, Assiniboine Credit Union Ltd. et S M W Workers Co-op Ltd. ont accepté cette garantie.

Le 25 juin 2002, l'Office a approuvé, en remplacement de la garantie ci-dessus dont le solde était de 96 000 $, une nouvelle garantie d'emprunt d'un montant de 110 000 $, avec réduction annuelle de 11 000 $ à compter du 4 février 2004. Le 27 juin 2002, la ministre de l'Industrie, du Commerce et des Mines a approuvé cette nouvelle garantie. Assiniboine Credit Union Ltd. et S M W Workers Co-op Ltd. l'ont acceptée le 7 janvier 2003.

Notes afférentes au Tableau des opérations
pour l'exercice terminé le 31 mars 2007

3. Garanties d'emprunts (suite)

b) Lakeview Consumer Co-op Ltd.
Le 1 Décembre 2006, l'Office a approuvé une garantie d'emprunt de 30 000 $. Winnipeg River Brokenhead Community Futures Development Corporation a accepté cette garantie et a signé un accord avec Lakeview Consumer Co-op Ltd. le 5 mars 2007. L'accord n'a pas été exécuté jusqu'au 30 juillet 2007. La garantie de prêt se réduira de 6 000 $ par an commençant le 30 avril 2008

4. Pouvoir de dépenser conféré par la *Loi d'emprunt*

Le gouvernement du Manitoba a autorisé l'Office à dépenser les sommes suivantes sous forme de prêts et de garanties d'emprunts :

Autorité	Solde Dépenses autorisées
Loi d'emprunt de 2006 (Annexe B)	
Montants garantis	3 500 000 $
Moins les sommes dont le remboursement est garanti par l'Office	85 000 $
	3 415 000 $

5. Divulgation de la rémunération

La *Loi de divulgation de la rémunération compensation dans le secteur public* exige que la rémunération globale payée aux membres de l'office des prêts et de garantie des prêts aux coopératives ainsi que la rémunération de chaque membre de l'office ou du personnel où une telle compensation dépasse 50 000 $ par an. Pour la période du 1er avril 2007 au 31 mars 2008, l'office des prêts et de garantie des prêts aux coopératives a versé à ses membres un montant de 395 $ (cette quantité est incluse dans la note 2 b).